

**CANALA COMERCIAL
ELÉCTRICA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 02 de abril del 2012

A los señores Accionistas de:

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Canala Comercial Eléctrica S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Canala Comercial Eléctrica S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 14 de abril del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Canala Comercial Eléctrica S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
international

Quito, 02 de abril del 2012

A los señores Accionistas de:

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.

Opinión

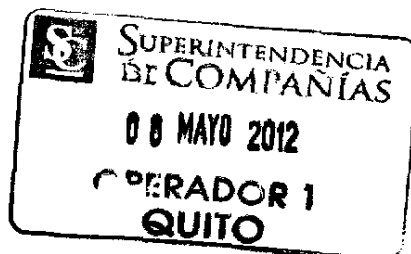
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Canala Comercial Eléctrica S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	381,62
Inversiones temporales	4	718,55
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	5	1,998,16
Provisión para cuentas dudosas	5	(21,41)
Cuentas del personal		25,30
Anticipo a proveedores		59,87
Otras cuentas por cobrar		3,45
Impuestos anticipados		219,58
Inventarios	6	2,428,52
Total del activo corriente		5,813,66
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	442,13
 Total del Activo		<u>6,255,79</u>

Las notas explicativas :

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		10,038,084	10,302,719
Costo de ventas		(8,305,610)	(8,645,787)
Utilidad Bruta		<u>1,732,473</u>	<u>1,656,932</u>
Gastos operacionales			
Sueldos, beneficios sociales y otros		(470,143)	(388,078)
Servicios públicos		(21,097)	(105,560)
Depreciación de propiedades y equipos		(82,199)	(81,502)
Gastos de administración y ventas		(390,909)	(347,083)
Utilidad Operacional		<u>768,125</u>	<u>734,709</u>
Resultado financiero, neto		(195,428)	(110,774)
Otros ingresos (egresos) neto		(122,014)	(188,365)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>450,683</u>	<u>435,570</u>
Participación trabajadores	15	(67,602)	(65,336)
Impuesto a la renta	15	(91,304)	(100,372)
Utilidad neta del año		<u><u>291,777</u></u>	<u><u>269,862</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capit</u> <u>social</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	1,000
Disminución del capital social	(500)
Apropiación de reserva legal	
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>500</u>
Apropiación de reserva legal	
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>500</u>

Las notas explicativas:

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,329,603	9,631,907
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,391,272)	(9,228,066)
Intereses pagados	(195,428)	-
Impuesto a la renta	(91,304)	-
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(122,014)</u>	<u>(440,986)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>529,585</u>	<u>(37,145)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos neto	(304,967)	(66,237)
Incremento (disminución) de inversiones temporales	<u>(109,818)</u>	<u>26,643</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(414,785)</u>	<u>(39,594)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto y largo plazo	(14,062)	745,718
Partes relacionadas	-	52,898
Jubilación patronal y desahucio	12,487	-
Disminución de capital social	<u>-</u>	<u>(500,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,575)</u>	<u>298,616</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	113,225	221,877
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>268,396</u>	<u>46,519</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>381,621</u>	<u>268,396</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	291,777	242,876
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	82,199	81,502
Jubilación patronal y desahucio	12,487	-
Provisión cuentas dudosas	13,235	-
	399,698	324,378
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	382,543	(675,233)
Inventarios	295,247	(589,736)
Impuestos anticipados	(106,707)	192,712
Cuentas por pagar	(520,221)	1,045,294
Obligaciones laborales	(12,310)	(62,704)
Obligaciones fiscales	91,335	(271,856)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>529,585</u>	<u>(37,145)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

CANALA COMERCIAL ELÉCTRICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

Canala Comercial Eléctrica S.A., fue constituida mediante escritura pública del 12 de marzo del 2004 con la denominación de Canala Comercial Eléctrica Cía. Ltda., posteriormente con fecha 1 de mayo del 2007 cambio su denominación por Canala Comercial Eléctrica S.A.

El objeto social de la *Compañía* es la fabricación, producción, compra, venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización a nivel nacional e internacional de insumos, productos, subproductos y demás materiales para el sector de la construcción. Adicionalmente podrá prestar servicios de asesoría en procesos y proyectos de comercialización de dichos productos o en la prestación de servicios de ingeniería eléctrica.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo, el que sea menor.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 - 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

h. Jubilación patronal y desahucio de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	66,081	-
Banco de la Producción PRODUBANCO	951	321
Banco Bolivariano S.A.	73,578	226,179
Banco Bolivariano Panamá S.A.	25,556	28,580
Standard Chartered Bank	213,755	11,616
Fondos fijos		
Fondo rotativo	1,700	1,700
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>381,621</u>	<u>268,396</u>

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produfondos S.A.	4,929	10,490
Banco Pichincha Panamá S.A.	(1) 708,979	595,758
Fondo Proactivo	2,158	-
CORPEI	2,485	2,485
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>718,551</u>	<u>608,733</u>

(1) Corresponde principalmente a inversiones de largo plazo que devengan una tasa de interés anual promedio de 3,7% y se renueva constantemente.

NOTA 5 – CLIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – CLIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingeniería Eléctrica Canala S.A.	44,861	313,076
Electrobraver Cia. Ltda	126,167	25,014
Sr. Efren Mendoza	104,284	-
Profermaco Cía. Ltda.	69,301	186,025
Color Satelec	206	80,405
Pileggi Construcciones Cía. Ltda.	179,685	121,717
Rhelec Ingeniería Cía. Ltda.	190,181	72,222
Sra, Fanny Chicaiza	24,846	69,874
Induglob S.A.	66,020	54,521
Sr. Johnny Chang	30,163	32,270
Ferretería Maoli	28,276	15,813
Otros menores	553,971	550,704
Otros documentos por cobrar	(1) 580,206	654,909
Cheques protestados	-	129,790
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,998,167</u>	<u>2,306,340</u>

(1) El rubro corresponde a cheques post fechados

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	38,065	38,065
Adiciones	13,235	-
Utilizaciones	(29,889)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>21,411</u>	<u>38,065</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	2,421,121	2,723,120
Importaciones en tránsito	7,401	649
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,428,522</u>	<u>2,723,769</u>

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	38,653	38,653	10%
Muebles y enseres	4,712	4,712	10%
Vehículos	309,703	311,568	20%
Equipos de computación	34,701	19,609	33%
Equipos de oficina	6,487	4,201	10%
Mejoras en propiedades arrendadas	88,521	88,521	10%
Edificios	260,000	-	5%
Total de activos	<u>742,777</u>	<u>467,264</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(300,645)	(247,900)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>442,132</u>	<u>219,364</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	219,364	234,629
Adiciones y retiros (netos)	304,967	66,237
Depreciación del año	(82,199)	(81,502)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>442,132</u>	<u>219,364</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano S.A.	(1) 1,955,764	430,236
Banco Pichincha Miami S.A.	-	51,714
Standard Chartered Banking	-	725,000
Intereses por pagar	-	514
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,955,764</u>	<u>1,207,464</u>

(1) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen en: febrero 2013, junio 2013 y octubre 2016.

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano Panamá S.A.	-	981,682
Produbank Panamá S.A.	-	280,680
Standard Chartered Banking	(2) 500,000	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>500,000</u>	<u>1,262,362</u>

(2) Corresponde a la renovación de un crédito contratado en años anteriores y vence en septiembre 2016.

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	91,303	100,372
Impuesto al valor agregado	112,597	12,180
Impuesto a la renta de funcionarios	968	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,186	-
Retenciones del impuesto a la renta	2,288	5,455
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>209,342</u>	<u>118,007</u>

NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	2,014	26,940
Aporte patronal y personal IESS	15,514	8,607
Préstamos quirografario	1,169	674
Fondos de reserva	237	800
Décimo cuarto	2,784	2,200
Décimo tercero	5,930	3,003
Participación trabajadores	67,602	65,336
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>95,250</u>	<u>107,560</u>

NOTA 11 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2010 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2011 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

NOTA 12 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	-	8,066	-	8,066
Desahucio	-	4,421	-	4,421
Total	-	12,487	-	12,487

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

Al cierre del año 2011 el capital social de la Compañía fue de US\$. 500.000 dividido en 500.000 acciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

La Compañía al cierre del año 2010 disminuyó su capital social según escritura pública del 23 de enero del 2010 y estableció su capital social en US\$. 500.000 dividido en 500.000 acciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 14 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	450,683	435,570
(-) Participación trabajadores	(67,602)	(65,336)
(+) Gastos no deducibles	6,058	47,746
(-) Rentas exentas	(8,305)	(9,878)
(+) Gastos incurridos para ingresos exentos	7,934	-
(+) 15% participación trabajadores exentos	56	-
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(8,389)	(6,615)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>380,435</u>	<u>401,487</u>
Impuesto a la renta causado	91,304	100,372
(-) Retenciones en la fuente	(100,393)	(102,293)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(1,921)	-
Saldo a favor del contribuyente	<u>(11,010)</u>	<u>(1,921)</u>

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (02 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

